

专项债快发快用 尽早形成实物工作量

●本报记者 欧阳剑环

国务院关于今年以来预算执行情况的报告日前提请十四届全国人大常委会第五次会议审议。报告指出,今年新增专项债券力争在9月底前基本发行完毕,用于项目建设的专项债券资金力争在10月底前使用完毕。

专家认为,新增专项债的发行使用节奏加快,有利于尽早形成实物工作量,助力稳增长。后续将持续拉动基建投资,增加政策性开发性金融工具额度、提前下达2024年部分专项债额度等增量政策也有望出台。

专项债迎发行高峰

企业预警通数数据显示,截至8月29日,今年以来新增专项债发行30917.16亿元。

从专项债发行节奏来看,由于今年地方债提前批额度较多、下达时间较早,因此一季度发力明显,但二季度发行节奏有所放缓。进入下半年以来,7月和8月(截至8月29日)新增专项债发行规模分别为

1962.9亿元和5945.77亿元。

可以看出,8月以来专项债发行明显提速。按照报告要求,今年新增专项债券力争在9月底前基本发行完毕。由此推算,9月之前还有超过7000亿元新增专项债待发。

“随着三季度稳增长压力增大,专项债加快发行成为财政政策的发力点之一。”兴业研究分析师胡晓莉表示,三季度会是地方债发行高峰期。

专家表示,年内新增专项债的发行使用节奏加快,有利于尽早形成实物工作量,发挥逆周期调节作用,助力稳增长。

“随着8月和9月专项债加速发行,基建实物工作量有望抬升。”平安证券首席经济学家钟正生说。

提升资金使用效益

对于专项债券的使用,报告指出,研究扩大投向领域和用作项目资本金范围,引导带动社会投资。加强专项债券项目储备和投后管理。

财政部数据显示,1至7月,各地发行新增专项债券24971亿元,其中,用于项目建

设的新增专项债券23598亿元,主要用于市政建设和产业园区基础设施、社会事业、交通基础设施、保障性安居工程、农林水利等重点领域建设,推动一大批惠民生、补短板、强弱项的项目建设实施,对带动扩大有效投资、保持经济平稳运行发挥了重要作用。

在提升资金使用效益方面,国家金融与发展实验室高级研究员汪红驹建议,改善专项债落地的环评、土地管理等方面配套措施,使专项债既能顺利发行,又能顺利支出;加强对科技创新、产业链供应链安全、绿色发展等领域的支持,做到提质增效。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,当前,应推动新增专项债快发快用,尽快推动基建投资形成实物工作量,在关键阶段发挥好逆周期调节作用。同时,更好发挥政府投资带动作用,吸引民间投资参与重大基建项目。这一方面可以缓解地方政府债务增幅,另一方面更能大力提振市场信心,增强经济增长内生动力。

储备政策充足

重大工程项目建设与资金保障高度相

关。专家预计,今年新增专项债发完之后,政策性开发性金融工具等“准财政”工具可能成为增量资金来源。

“政策性开发性金融工具和政策性银行信贷均属灵活、迅速、可相机抉择的政策工具。”钟正生表示,据测算,若全年政策性基金收入同比降幅收窄至10%,要维持与去年等量的基建支持力度,仍存在一定资金缺口,需要通过发行政策性开发性金融工具补充。此外,也可调增政策性银行信贷额度。

“考虑到四季度房地产投资还会有一定下行压力,基建投资需要继续保持较快增长势头。”王青表示,四季度进入新增专项债发行的“空窗期”,有可能推出两项增量政策。一是继续灵活运用专项债限额空间,加发一定规模的新增专项债;二是进一步增加政策性开发性金融工具额度,该项工具在支持基建投资方面的作用类似专项债,还可避免加重地方政府债务负担。

此外,王青表示,着眼于稳定市场预期,巩固经济复苏势头,今年四季度有可能继续提前下达2024年部分专项债额度,具体发行使用要视经济运行状况而定。

以学促干 光大证券服务实体经济提质增效

(上接A01版)营业收入61.79亿元,同比增长15.01%;基本每股收益0.48元,同比增长14.29%。

不仅如此,光大证券也在积极开展调研以提升服务质效。“大兴调查研究是开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育的重要内容,也是壮大实体经济、推动高质量发展必须练好的基本功。”光大证券相关负责人介绍,光大证券把发现和解决实际问题作为调查研究的出发点和落脚点,坚持以问题为导向,推进调查研究走深走实,以小切口推动大问题解决,真正使调查研究成为解决问题、推进工作的基础保障。

为更好地提升服务实体经济能力、风险防范化解能力和财富管理,光大证券党委组织开展了“为实体经济提供专业化综合服务”调研。此次调研针对光大证券在满足实体经济多样化金融需求过程中的主要情况,深入挖掘、全面剖析制约公司高质量服务实体经济发展的深层次问题,并建立了调研成果转化运用清单,通过加强对调研课题完成情况、问题解决情况的督查督办和跟踪问效,加快推进光大证券在服务实体经济上的模式创新、业务创新和产品创新,构建核心竞争力和综合服务优势。

加大政策支持 标杆项目打造服务样板

在主题教育学习后形成的强劲动力驱使下,光大证券进一步聚焦主责主业,坚持金融服务实体经济,助力企业优化融资结构,降低融资成本,加快创新发展,努力实现质的有效提升和量的合理增长。

光大证券相关负责人介绍,今年光大证券更新完善了《服务实体经济和落实国家重大战略的方案及十项举措》,将发挥直接融资主渠道作用、提高直接融资中服务实体经济的比重作为公司重要战略任务,不断扩大直接融资服务覆盖面。

光大证券提供的数据显示,今年以来,截至7月底,光大证券累计为企业提供直接融资1242.86亿元,其中为实体经济企业融资401.79亿元,占比32.33%。

从发力方向上看,光大证券强化投融资服务对制造强国战略、创新驱动战略、乡村振兴战略、重点区域战略、绿色低碳战略的贯彻落实,重点加大对制造业与战略新兴产业、绿色产业融资的支持力度。上述相关负责人表示,光大证券以股权投资、债务融资、股票质押融资、债券投资、资产证券化等为抓手,依托多层次资本市场体系,重点加大对央企国企、优质民营企业、中小微企业的服务支持力度,打造“专精特新”企业个性化服务方案。通过加强资源的投入和体制机制建设,光大证券提升执行能力,加快项目推进,打造了一批标杆项目,充分发挥证券在经济稳定发展中的重要支撑作用。

在股权承销业务方面,2023年上半年,光大证券完成股权主承销家数6家,包括迅安科技、翔腾新材、普莱得等5个IPO项目及1个再融资项目。“债务融资业务积极响应国家战略,推动了一批以绿色债、乡村振兴债和科技创新债为代表的特色债承销发行,为服务实体经济进一步贡献力量。”光大证券相关负责人表示,比如四川眉山全国首单“地方增信产业债”项目,是上海证券交易所促进专业第三方担保公司服务地方产业国企的首单试点项目,旨在通过强化外部增信形式进一步拓宽产业类企业在资本市场的融资通道;绍兴交浙浙江省首单“碳中和债/乡村振兴”双贴标绿色中期票据项目,募集资金用于新能源公交车业务,线路运营覆盖绍兴市辖内320条“城乡公交”“村村通公交”,实现了环境效益、经济效益和社会效益有效结合;天津中交一航局全国首单乡村振兴可续期公司债券项目,募集资金将用于完善广西百色市区域干线交通路网、广西高速公路网,直接便利当地人民交通出行,进一步巩固“老少边穷”地区脱贫成果。

构建协同生态 综合金融发挥服务优势

除了重点加大对国家政策支持产业的支持力度外,光大证券还在综合金融方面不断发力。“借助光大集团广阔平台和丰富资源,光大证券通过多角度、多层次、高频率推进集团内、公司内及境内外协同,更好地满足客户多样化、一体化的金融产品和服务需求,为实体经济提供更加优质的金融服务。”光大证券相关负责人表示。

今年以来,光大证券联合光大银行、光大期货成功举办两次“向光而行 问道周期”光大银证期货投资展望研讨会。作为跨产业、跨行业线上综合性论坛,充分发挥光大大金融平台优势,集中展示了光大研究的跨行业研究成果,积极发出建设性声音,维护资本市场稳定,获得了机构和产业投资者普遍好评。

作为光大集团“机构客户委员会”牵头单位,光大证券还积极建设协同场景,挖掘协同资源,支持业务发展。

数据显示,2023年上半年,光大集团服务实体经济新增投融资规模5753亿元,在长三角、长江经济带、黄河流域服务实体经济投融资规模保持增长态势。5月,光大证券联合中国光大银行在河北省共同主办“光大助力 冀往开来”全国债券投资机构河北地区调研对接会。此次会议是光大证券继2021年在河北省内举办的第二次特大型投资机构线下路演研讨会,是光大证券深化债券投融资服务机制、助力实体经济良性发展的重要举措。“目前,光大证券在河北区域2023年度信用债承销排名位居同业第一,实体经济企业承销份额稳居第一,实现了三年内的较大发展跨越。2023年以来,公司已牵头发行10只科创债等创新产品,为区域高质量发展贡献重要力量。”光大证券相关负责人说。

此外,光大证券还牵头主承销了单期规模最大的熊猫永续中期票据项目——“中国光大环境(集团)有限公司2023年度第二期绿色中期票据(碳中和债)”。光大证券相关负责人表示,该债券募集资金对应的募投项目预计可实现年减排二氧化碳26.54万吨(按一棵树年吸收18.3公斤二氧化碳计算,每年二氧化碳减排量相当于植树约1450万棵),将助力光大环境提供更加优质、全方位的环境服务,支持绿色低碳和可持续发展,是光大集团业务协同、金融创新的又一成功范例。

在第二批主题教育即将开始之际,光大证券相关负责人表示,光大证券将深入思考,持续用力,推动主题教育成果不断深化。“一方面,总结提炼第一批主题教育宝贵经验,推动相关机制长效化常态化,不断从党的创新理论中汲取智慧和力量,不断增强拥护“两个确立”、做到“两个维护”的思想自觉、政治自觉、行动自觉,谋划好、组织好第二批主题教育,确保第二批主题教育取得实效。另一方面,公司将持续牢固树立以人民为中心的发展思想,优化直接融资业务结构,推动金融服务创新,提高融资服务效率,在实现国有资产保值增值、服务实体经济、践行普惠金融等方面积极作为,真正肩负起推动经济社会发展、建设中国特色资本市场的使命担当。”上述相关负责人表示。



第六届中国国际新材料产业博览会开幕

8月29日,参会者在中国商飞公司展厅拍摄C919飞机模型。

当日,以“合作共享新机遇 创新驱动新动能”为主题的第六届中国国际新材料产业博览会在哈尔滨启幕。

新华社图文

助力信贷投放 银行“二永债”发行放量

●本报记者 连润 彭扬

8月以来,商业银行永续债、二级资本债(下称“二永债”)发行明显放量,总额已达1291亿元,远高于上个月的550亿元。专家表示,未来“二永债”扩容潜力仍然较大,国有大行或继续扮演发行主力,随着资本补充工作持续推进,商业银行信贷投放能力有望提高,从而保持对实体经济的支持力度。

国有大行成主力

8月以来,商业银行“二永债”发行加速。Wind数据显示,截至8月29日,8月以来“二永债”计划发行规模达1291亿元,远高于上个月的550亿元,为今年4月以来各月最大;发行只数达12只,为今年以来各月最多。其中,二级资本债计划发行规模达691亿元,永续债计划发行规模达430亿元。

国有大行成为8月“二永债”的发行主力。Wind数据显示,8月,单只发行规模超

百亿元的“二永债”共3只,中国工商银行发行了2只二级资本债,规模分别为400亿元、150亿元,中国农业银行发行了1只永续债,规模为400亿元。

“分银行类型来看,国有大行逐渐成为‘二永债’的发行主力,发行规模占比较高;股份行对‘二永债’的需求有所下降;城农商行呈现出发行只数多但规模较小的特点。”中泰证券固定收益分析师肖雨介绍。

市场人士注意到,近期,中国农业银行收到国家金融监管总局批复,同意该行发行4500亿元资本工具,品种为二级资本债和无固定期限资本债券(永续债)。“农业银行获批4500亿元资本工具额度,创单次批文新高。”华泰证券首席固定收益分析师张继强说。

补充资本需求增加

专家表示,商业银行发行“二永债”受资本监管压力、信贷投放要求等多因素影响。补充资本是多数银行发行“二永债”

的主要动机。“商业银行发行‘二永债’的目的之一是提高资本充足率。”肖雨说,“近年来,我国商业银行的资本充足率整体满足监管要求,但分银行类型来看,农商行面临较大资本补充压力。”张继强也说,多数银行二季度资本充足率同比下行,有一定资本补充压力。

此外,张继强分析,为支持实体经济、支持化解地方债务风险等,银行资本补充需求或有所增加。

在专家看来,多重因素影响下,“二永债”供给有望迎来增长。兴业证券公司高级研究员郭益忻表示,从二季度披露的资本充足率数据来看,今年以来银行业资本充足率已连续两个季度下行,其中国有大行下行幅度更大。结合降息推动和资本补充的刚性,预计未来几个月的资本工具发行将明显加快,未来供给压力将逐步显现。

推动扩信贷优结构

随着资本补充工作持续推进,商业银

行信贷投放能力有望提高。

“下半年,将优化信贷投放策略,实现量的合理增长和质的有效提升。”中国光大银行执行董事、行长王志恒在2023年光大银行中期业绩发布会上表示,将聚焦重点领域,持续加大对制造业、战略性新兴产业、科创和专精特新、绿色金融、普惠小微和涉农等领域的信贷支持力度,确保重点领域信贷增速高于整体贷款的增速。

中国人民银行、金融监管总局、中国证监会日前联合召开电视会议强调,主要金融机构要主动担当作为,加大贷款投放力度,国有大行要继续发挥支柱作用。要注重保持好贷款平稳增长的节奏,适当引导平缓信贷波动,增强金融支持实体经济力度的稳定性。

民生银行首席经济学家温彬表示,伴随政策筑底和经济蓄力,实体经济融资需求有望逐步得到改善,推动信用稳定扩张和信贷结构继续优化,并进一步增强经济稳步回升的动能。

加强信披完善治理 央企ESG体系建设提速

●本报记者 刘丽巍

“从国内来看,我国与ESG相关的监管举措不断出台,ESG已经成为摆在许多企业面前的一道必答题。”国务院国资委社会责任局副局长汪洋日前表示,为支持打造具有中国特色ESG评级评价体系,央企需率先行动。

央企ESG体系建设正进一步提速。专家认为,加强央企ESG信息披露和不断完善治理结构,有助于提升央企的经营管理水平,增强企业的创新能力和核心竞争力,央企控股上市公司可进一步抓住机遇助力中国特色估值体系的搭建。

央企主动作为

“央企自身的特质使其天然承担着许多的社会责任和社会功能,在ESG领域相关实践中,央企理应主动作为。”汪洋在日前召开的“中央企业ESG沙龙暨中国企业高端对话”上表示。

据介绍,今年6月举行的“中国ESG(企业社会责任)发布”活动,发布了《年度ESG行动报告》和“中国ESG上市公司先锋

100”榜单。其中,央企控股上市公司有45家,平均得分76.4分,总体上走在市场前列。

“央企要在ESG实践中实现新作为,准确把握在新时代新征程上的战略定位,在推动绿色发展、科技创新、共同富裕等重大议题中积极作为,把自身发展与社会进步、环境改善有机结合,不断创造更大的产业价值、环境价值、社会价值。”汪洋说。

对于优化完善企业治理,他认为,要深入实施新一轮国企改革深化提升行动,加快优化国有经济布局结构调整,增强服务国家战略的功能作用,持续完善中国特色现代企业制度,不断提高现代化管理水平,加快建设世界一流企业。

汪洋表示,央企要在参与我国ESG体系建设中表现新担当,立足国资央企实际与ESG的监管机构、研究机构、中介机构等加强交流合作,积极参与构建具有中国特色与国际准则接轨兼容的ESG信息披露规则,ESG绩效评价方法和ESG投资指引等,为我国ESG健康发展贡献央企的力量。

ESG实践步入新阶段

在政策的大力支持下,央企ESG实践

步入新阶段。

国家电力投资集团有限公司首席专家、绿色智慧能源产业协调指导委员会副主任刘敏介绍,国家电投积极履行央企责任担当,依托浙江和重庆会战实施经验和建设成果,在山东、江苏、广东、河北、河南、湖南、江西等14个电力电量缺口明显的省(市)大力推进综合智慧零碳电厂建设,助力国家能源保供。

今年4月,国家能源集团在宁夏腾格里沙漠的新能源光伏项目一期正式投产,并网容量达到100万千瓦。

“宁夏腾格里沙漠新能源基地项目在规划设计时便植入了ESG理念,该项目实现了生态效益和社会效益的多赢,探索出经济发展+社会+环境和谐共生,光伏治沙新路径,新能源+融合发展示范效益初步显现。”国家能源集团企管法律部副主任李永生表示。

中国化学工程集团有限公司总工程师贾美平介绍,集团牵头制定了《化工园区综合评价导则》《化工园区开发建设导则》等国家标准,目前在山东、江苏、广东、安徽等地打造了一批绿色低碳、数据化、智能化的化工园区。